

דו"ח שנתי של קופת גמל

2019

קופת גמל עו"ס

סקירת הנהלה

תוכן

4	א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל
4	תיאור כללי של קופת הגמל ושל החברה המנהלת אותה
4	מועד הקמת הקופה
4	מסלולי השקעה
4	שינויים מהותיים
4	שיעורי הפרשה
4	שינויים במסמכי היסוד של הקופה
5	ב. ניתוח זכויות עמיתי הקופה
5	יחס נזילות
5	משך חיים ממוצע של החיסכון
5	שינוי במספר החשבונות
6	ניתוח זכויות עמיתים בקופת גמל
6	שיעור דמי הניהול
6	ניתוח מדיניות ההשקעה
7	ג. ניהול סיכונים
7	סיכוני נזילות
8	סיכוני שוק
9	סיכון מדד וסיכון מטבע
9	סיכון ריבית
10	פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הונניים
11	סיכוני אשראי
16	סיכונים גיאוגרפיים
17	סיכונים נוספים
17	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל
18	הערות רואה חשבון מבקר
19	הצהרת מנכ"ל
20	הצהרת מנהל כספים
21	דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
22	דוחות כספיים

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

א. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

תיאור כללי של קופת הגמל ושל החברה המנהלת אותה

קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי עו"ס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").
הקופה הינה קופת גמל.
הקופה מיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים עובדים סוציאליים.
החברה פועלת שלא למטרות רווח.

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות של החברה הינם עמיתי הקופה ואיגוד העובדים הסוציאליים.

מועד הקמת הקופה

החברה הוקמה ביום 28 ינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

מסלולי השקעה

הקופה מנהלת שלושה מסלולי השקעה מותאמי גיל (במקום המסלולים שנוהלו בשנת 2015), וזאת בהתאם לדרישות הדין. למידע נוסף ראה דוח כספי של הקופה.
קוד הקופה הינו : 520042573-00000000000159-0159-000.

שינויים מהותיים

בשנת הדיווח לא התקיימו שינויים מהותיים בחברה שנבעו ממיזוגים, מכירות או רכישות.

שיעורי הפרשה

הקופה מאושרת כקופת גמל לתגמולים ופיצויים ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו עד ליום 31.12.2007, וכקופת גמל לא משלמת לקצבה ביחס לכספים שמועד הפקדתם הינו החל מה- 1.1.2008 ואילך.
שיעורי ההפרשות מתוך השכר לחשבונות שכירים, שהייתה הקופה רשאית לקבל, הם :
בגין תגמולים- עד 7% מן השכר על ידי העובד, ו – 7.5% על ידי המעסיק.
בגין פיצויים- עד 8.333% על ידי המעסיק.

שינויים במסמכי היסוד של הקופה

בתקופה המכוסה בדוח זה לא היו שינויים במסמכי היסוד של הקופה.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

ב. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

יחס נזילות

שיעור החסכוניות שהבשילו (סכומים שעמיתים זכאים למשוך בלא הגבלה, ביחס לכלל הנכסים להלן "יחס הנזילות"), נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הוא:

אחוזים	
מסלול	31/12/2019
50-60	36.45%
60 ומעלה	88.66%
עד 50	1.76%

בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקופה אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין.

משך חיים ממוצע של החיסכון

שנים	
מסלול	31/12/2019
50-60	10.65
60 ומעלה	16.29
עד 50	22.92

נתונים אלו מבטאים את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל החסכוניות של העמיתים אשר טרם הבשילו בסוף השנה, יבשילו, כך שיהיו ניתנים למשיכה כדין ללא חיוב במס.

שינוי במספר החשבונות

מספר חשבונות העמיתים				סוג העמיתים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
10,555	756	294	11,017	שכירים
100	15	1	114	עצמאיים
10,655	771	295	11,131	סה"כ

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

ניתוח זכויות עמיתים בקופת גמל

ליום 31 בדצמבר				
2018		2019		
סך נכסים	מספר	סך נכסים	מספר	
נטו באלפי	חשבונות	נטו באלפי	חשבונות	
₪		₪		
139,870	4,189	137,236	3,804	חשבונות פעילים ⁽¹⁾
99,117	6,942	106,080	6,851	חשבונות לא פעילים
238,986	11,131	243,316	10,655	סה"כ
2,825	1,582	2,955	1,428	מתוכם חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8000 ₪ ⁽²⁾

שיעור דמי הניהול

שיעור דמי ניהול הינו שיעור אחיד לכלל עמיתי הקופה . למידע נוסף ראה ביאור 9 בדוח הכספי של הקופה.

ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה

מדיניות ההשקעה של מסלולי הקופה מופיעה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. ([קישור](#))

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

ראה דוח כספי של הקופה ([קישור](#)).

- 1 חשבון עמית פעיל מוגדר כחשבון שבו הופקדו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה לתאריך הדוח. כמו כן ייתכן ועמית בעל מספר חשבונות ידווח הן כעמית פעיל והן כעמית לא פעיל. עמית לא פעיל מוגדר כ"מי שאינו עמית פעיל".
- 2 חשבון לא פעיל ביתרה של עד 8,000 ₪ - חשבון שבתום תקופת הדיווח עומד בהוראות סעיף 23 (ב)(1א) לחוק קופות גמל ותקנות קופות גמל משיכת כספים בסכומים נמוכים.

קופת גמל – עו"ס

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

ג. ניהול סיכונים

מידע על מדיניות ניהול הסיכונים ראה פרק "ניהול סיכונים שוק" בדוח הדירקטוריון של החברה המנהלת.

סיכונים נזילות

סיכון הנזילות נחלק לשני סיכונים עיקריים:

1. הסיכון להתגברות קצב המשיכות וההעברות לרמה שתקשה על הקופה לממש את נכסיה כדי לעמוד בהתחייבויותיה. לאור העובדה שהיקף נכסי הקופה קטן ומרבית הנכסים סחירים, החברה סבורה סיכון הנזילות אינו מהותי.
2. הסיכון שנכסי הקופה אינם משוערכים באופן הולם כתוצאה מאי סחירות. גם בקשר לסיכון זה החברה סבורה כי מדובר בסיכון נמוך לאור השיעור הגבוה של נכסים סחירים.

ניתוח הנזילות

ליום 31 בדצמבר 2019			
נכסים, נטו (באלפי ש"ח)			נזילות (בשנים)
עד 50	60 ומעלה	50-60	מסלול:
2,911	1,398	227,126	נכסים נזילים וסחירים
0	0	81	מחייב של עד שנה
10	6	4,680	מחייב מעל שנה
1	1	7,102	אחרים
2,922	1,405	238,989	סה"כ

למידע נוסף על סיכון הנזילות של עמיתי הקופה ראה לעיל בפרק 2- "ניתוח זכויות עמיתי הקופה".

יחס סחירות ונזילות להיקף סך זכויות עמיתים

היחס בין הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך כדין:

אחוזים	
מסלול	31/12/2019
50-60	2.61
60 ומעלה	1.12
עד 50	56.48

החברה סבורה שיחס זה מספק מענה הולם לאפשרות של העמיתים למשוך את היתרות שצברו.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

מח"מ נכסים

נתון זה משקף את הזמן הממוצע המשוקלל של זרם המזומנים מהוון (קרן וריבית).

מח"מ נכסים

שנים	
31/12/2019	מסלול
3.89	מסלול 50-60
0.09	מסלול 60 ומעלה
0.01	מסלול עד 50

סיכוני שוק

הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופה, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2019			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במט"ח או בהצמדה אליו	סך הכל
אלפי ש"ח			

מסלול 50-60

סך נכסי המסלול, נטו	107,937	58,690	72,362	238,989
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			(24,653)	(24,653)

מסלול 60 ומעלה

סך נכסי המסלול, נטו	845	406	155	1,405
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא				0

מסלול עד 50

סך נכסי המסלול, נטו	1,753	455	714	2,922
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא				0

סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2019		ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	
		+1%	-1%
		אחוזים	
תשואת תיק ההשקעות מסלול 50-60		-2.29%	2.53%
תשואת תיק ההשקעות מסלול 60 ומעלה		-2.65%	2.96%
תשואת תיק ההשקעות מסלול עד 50		-3.60%	4.02%

- (1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בעקום הריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בעקום הריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
- (2) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם מושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא מובאות בחשבון השפעות עקיפות של השקעות בנכסי חוב.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2019							
מסה"כ %	סה"כ	מסלול 50 ומטה		מסלול 60 ומעלה			
		נסחרות	נסחרות	בחו"ל	נסחרות	נסחרות	
		במדדי	במדדי		במדדי	במדדי	
		מניות היתר	מניות היתר		מניות היתר	מניות היתר	
אלפי ש"ח				125			
16%	8,696	-	-	787	-	7,909	ענף משק
4%	2,187	-	-	747	55	1,385	בנקים
0%	159	-	-	117	42	-	ביטוח
15%	8,035	-	-	6,686	230	1,119	ביומד
26%	14,018	-	-	6,709	1,131	6,178	טכנולוגיה
16%	8,859	1	1	1,381	789	6,687	מסחר ושרותים
19%	10,010	-	-	3,121	850	6,039	נדל"ן ובינוי
0%	-	-	-	-	-	-	תעשייה
4%	2,052	1	-	365	310	1,376	השקעה ואחזקות
0%	-	-	-	-	-	-	נפט וגז
100%	54,016	2	1	19,913	3,407	30,693	אחר
							סך הכל

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

סיכוני אשראי

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה.

חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
124,040	4,761	119,279	<u>מסלול 50-60</u>
3,889		3,889	בארץ
127,929	4,761	123,168	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
965	7	958	<u>מסלול 60 ומעלה</u>
-	-	-	בארץ
965	7	958	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב
1,059	11	1,048	<u>מסלול עד 50</u>
-	-	-	בארץ
1,059	11	1,048	בחו"ל
			סך הכל נכסי חוב

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים
נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2019			
דירוג מקומי (*)			
אלפי ש"ח			
עד 50	ומעלה 60	50-60	מסלול
			<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
773	719	66,244	אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
204	197	41,602	AA ומעלה
68	40	10,951	BBB עד A
-	1	245	נמוך מ-BBB
3	1	238	לא מדורג
1,048	958	119,280	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
			<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
-	-		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
6	4	2,821	AA ומעלה
5	3	1,246	BBB עד A
-	-	-	נמוך מ-BBB
-	-	-	לא מדורג
-	-	-	הלוואות לאחרים
11	7	4,067	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
1,059	965	123,347	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג :

ליום 31 בדצמבר 2019 - באחוזים			נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג (*):
ומטה 50	ומעלה 60	50-60	
0.96	0.96	0.79	AA ומעלה
1.41	1.41	2.51	A
		3.00	לא מדורג

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדורג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדורג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019						ענף
מסלול עד 50		מסלול 60 ומעלה		מסלול 50-60		
%	סכום	%	סכום	%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	מסה"כ	אלפי ש"ח	
13%	139	11%	102	18%	22,697	בנקים
3%	34	3%	25	6%	8,164	ביטוח
0%	-	0%	-	0%	-	ביומד
0%	-	0%	-	0%	521	טכנולוגיה
5%	48	4%	36	10%	13,274	מסחר ושרותים
5%	51	5%	46	8%	9,897	נדל"ן ובינוי
1%	7	3%	25	4%	4,890	תעשיה
0%	-	0%	-	0%	-	השקעות ואחזקות
1%	8	1%	12	2%	2,244	נפט וגז
0%	-	0%	-	0%	-	אחר
73%	773	75%	719	52%	66,244	אג"ח ממשלתי
100%	1,059	100%	965	100%	127,929	סך הכל

קופת גמל – עו"ס סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

סיכונים גיאוגרפיים

הסיכון שנכסי הקופה אינם מפוזרים באופן הולם מבחינה גיאוגרפית מגדיל את החשש ממשבר מקומי שישיפע באופן מהותי על שווי הנכסים המנוהלים.

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה כולל דיווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופית תדווח החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס. ע"פ החוזר המאוחד בטבלה מוצגות בנפרד רק מדינות אשר החשיפה אליהן הינה מעל 1% מנכסי המסלול.

מסלול 50-60 - ליום 31 בדצמבר 2019								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סך חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ₪								
66,244	56,993	34,709	7,058	-	9,013	174,016	(24,653)	149,363
-	1,759	12,973	23,593	-	3,173	41,499	-	41,499
-	401	1,628	1,508	-	-	3,537	-	3,537
-	784	2,188	2,550	-	5	5,527	-	5,527
-	253	1,921	-	-	9	2,182	-	2,182
-	803	594	2,626	8,205	-	12,228	-	12,228
66,244	60,992	54,013	37,335	8,205	12,201	238,989	(24,653)	214,336
מסלול 60 ומעלה - ליום 31 בדצמבר 2019								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סך חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ₪								
719	245	1	210	-	85	1,260	-	1,260
-	1	-	120	-	0	121	-	121
-	-	-	3	-	-	3	-	3
-	-	-	-	21	-	21	-	21
719	246	1	332	21	85	1,405	-	1,405
מסלול 50 ומטה - ליום 31 בדצמבר 2019								
אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	קרנות נאמנות	השקעות אחרות	סך חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ₪								
773	285	2	938	-	16	2,013	-	2,013
-	1	-	485	19	1	506	-	506
-	-	-	133	-	-	133	-	133
-	-	-	29	-	-	29	-	29
-	-	-	21	-	-	21	-	21
-	-	-	28	19	174	221	-	221
773	286	2	1,634	38	191	2,922	-	2,922

קופת גמל – עו"ס

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

סיכונים נוספים

א. גורמי סיכון נוספים המשפיעים על פעילות הקופה כגון סביבה כלכלית, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, חובות מעסיקים ועוד. למידע נוסף ראה בדוח עיסקי תאגיד של החברה המנהלת את גורמי הסיכון ודרכי הפעולה של החברה המנהלת להתמודדות עם סיכונים אלו.

מידת השפעה של גורם הסיכון על קופת הגמל

סוג הסיכון	גורם הסיכון	השפעה			דרכי התמודדות
		גדולה	בינונית	קטנה	
סיכוני מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.		X		פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לוויים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.
סיכונים ענפיים	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד		X		חשיפה גדולה יחסית לבנקים ונדל"ן ישראלי. המשך פיזור הנכסים לחו"ל יתרום להקטנת הסיכון הענפי.
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	סיכוני רגולציה- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה עם הגופים הגדולים			X	שמירה על יעילות תפעולית
סיכונים של הקופות/ הקרנות בעלי השפעה מהותית על החברה	סיכוני תחרות, סיכונים גיאופוליטיים, סיכוני אבטחת מידע, סיכונים תפעוליים			X	ניהול השקעות ע"י בית השקעות גדול ומקצועי מקטין את סיכון התחרות. תפעול קופת הגמל ע"י בנק מתפעל המפוקח ע"י בנק ישראל לרבות בכל הנוגע לסיכוני אבטחת מידע וסיכונים תפעוליים, מקטין את הסיכון. את הסיכונים הגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. עם שאר הסיכונים מתמודדים בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.

קופת גמל – עו"ס
סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר 2019

הערות רואה חשבון מבקר

רואה החשבון לא הפנה בחוות דעתו את תשומת הלב לנושאים מסוימים אליהם יש להתייחס במסגרת סקירה ההנהלה.



עו"ד עינר סלע, יו"ב"ל



ענבל חרמון, יו"ר הו"ר קטוריון

23/03/2020

תאריך

קופת גמל עו"ס

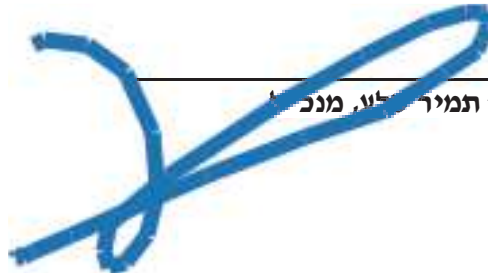
הצהרת מנכ"ל

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, עו"ד תמיר סלע, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



עו"ד תמיר סלע, מנכ"ל

23/03/2020

תאריך

קופת גמל ע"ס

הצהרת מנהל כספים

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

אני, רו"ח דורון ארגוב, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל ע"ס (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח דורון ארגוב, מנהל כספים

23/03/2020

תאריך

קופת גמל עו"ס

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

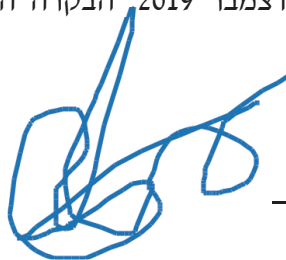
בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון של עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

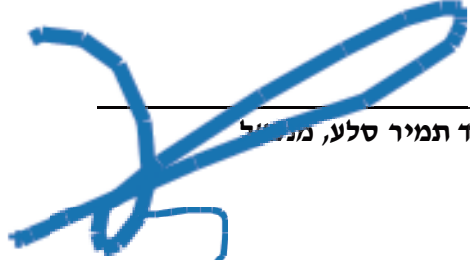
מערכת הבקרה הפנימית של קופת גמל עו"ס (להלן: "קופת הגמל") תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

נהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



ענבל חרמוני, יו"ר הדירקטוריון



עו"ד תמיר סלע, מנהל

רו"ח דורון ארגוב, מנהל הכספים

23/03/2020

תאריך

קופת גמל עו"ס

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

[מבוקרים]

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים

של

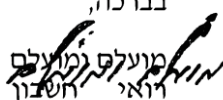
קופת גמל עו"ס

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת גמל עו"ס (להלן: הקופה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהם נסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה, אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון) התשל"ג-1973. עפ"י תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מטעה מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו ע"י הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהם נסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. בהתאם להנחיות האוצר-רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "התקנות")

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

בברכה,

מועלים ומועלים
רואי חשבון

בני ברק, 23 במרץ 2020.

דוח רואי החשבון המבקר לעמיתים של קופת גמל עו"ס חברה לניהול קופות גמל בע"מ —בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל עו"ס (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO).

הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

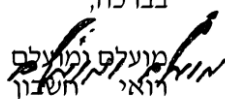
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי בקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר וכללי חשבונאות מקובלים בישראל לקופות גמל. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות המשקפות באופן מדויק ונאות, בפירוט סביר, את העסקאות בנכסי החברה והוצאתם מרשותה; (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות אגף שוק ההון לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ושקבלת והוצאת כספים של החברה, נעשים רק בהתאם להרשאות הגורמים המוסמכים של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

כמו כן, ביקרנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוח על המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו 2018 ואת הדוח על הרווח והפסד של החברה לכל אחת משני השנים שנסתיימו בימים 31 בדצמבר 2019, 2018 והדוח שלנו לגביהם מיום 23 במרץ 2019 הינו ללא הסתייגות.

בברכה,

מועלם ומועלם
רואי חשבון

בני ברק, 23 במרץ 2019.

קופת גמל עו"ס
דוח על המצב הכספי

מצרפי

ליום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
5,139	14,620	3,297		רכוש שוטף
312	323	167	3	מזומנים ושווי מזומנים
5,451	14,943	3,464		חייבים ויתרות חובה
145,818	122,695	125,175	4	השקעות פיננסיות
4,111	4,002	4,779	5	נכסי חוב סחירים
31,846	39,372	54,016	6	נכסי חוב שאינם סחירים
72,101	58,201	56,032	7	מניות
				השקעות אחרות
253,876	224,270	240,002		סך כל השקעות פיננסיות
259,327	239,213	243,466		סך כל הנכסים
371	227	150	8	זכאים ויתרות זכות
258,956	238,986	243,316		זכויות העמיתים
259,327	239,213	243,466		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח, דורון ארגוב
מנהל כספים

עו"ד, דניאל סלע
מנכ"ל

עו"ס, ענבל חרמון
יו"ר הדירקטוריון

23 במרץ 2020
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר				באור	
2019					
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי		
186	79	3,032	3,297	3	רכוש שוטף
-	-	167	167		מזומנים ושווי מזומנים
186	79	3,199	3,464		חייבים ויתרות חובה
1,048	958	123,169	125,175	4	השקעות פיננסיות
11	7	4,761	4,779	5	נכסי חוב סחירים
2	1	54,013	54,016	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,676	360	53,996	56,032	7	מניות
					השקעות אחרות
2,737	1,326	235,939	240,002		סך כל השקעות פיננסיות
2,923	1,405	239,138	243,466		סך כל הנכסים
1	-	149	150	8	זכאים ויתרות זכות
2,922	1,405	238,989	243,316		זכויות העמיתים
2,923	1,405	239,138	243,466		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח על המצב הכספי

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר				באור	
2018					
אלפי ש"ח					
עד 50	60 ומעלה	50-60	מצרפי		
191	98	14,331	14,620	3	רכוש שוטף
9	4	310	323		מזומנים ושווי מזומנים
200	102	14,641	14,943		חייבים ויתרות חובה
539	844	121,312	122,695	4	השקעות פיננסיות
-	-	4,002	4,002	5	נכסי חוב סחירים
2	1	39,369	39,372	6	נכסי חוב שאינם סחירים
1,106	364	56,731	58,201	7	מניות
					השקעות אחרות
1,647	1,209	221,414	224,270		סך כל השקעות פיננסיות
1,847	1,311	236,055	239,213		סך כל הנכסים
2	-	225	227	8	זכאים ויתרות זכות
1,845	1,311	235,830	238,986		זכויות העמיתים
1,847	1,311	236,055	239,213		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח הכנסות והוצאות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח			באור	
(339)	(27)	(135)		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
5,643	(324)	7,068		מנכסי חוב סחירים
313	(41)	325		מנכסי חוב שאינם סחירים
1,816	(1,289)	9,061		ממניות
7,750	(3,918)	7,974		מהשקעות אחרות
15,522	(5,572)	24,428		סך הכול הכנסות(הפסדים) מהשקעות
1	-	1		הכנסות אחרות
15,184	(5,599)	24,294		סך הכול הכנסות(הפסדים)
1,156	1,136	1,143	9	הוצאות
245	297	272	10	דמי ניהול
126	123	125	13	הוצאות ישירות
				מיסים
1,527	1,556	1,540		סך כל ההוצאות
13,657	(7,155)	22,754		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח הכנסות והוצאות

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר**

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות
סך הכול הכנסות(הפסדים) מהשקעות

הכנסות אחרות

סך הכול הכנסות(הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול
הוצאות ישירות
מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות
לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי
נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
256,368	258,956	238,986	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
9,438	9,214	8,442	תקבולים מדמי גמולים
(4,851)	(4,211)	(4,149)	תשלומים לעמיתים
29	126	48	העברות צבירה לקופה
90	32	214	העברות מקופות גמל
119	158	262	העברות בין מסלולים
(261)	(162)	(412)	העברת צבירה מהקופה
(15,424)	(17,782)	(22,353)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(90)	(32)	(214)	העברות לקופות גמל
(15,775)	(17,976)	(22,979)	העברות בין מסלולים
(15,656)	(17,818)	(22,717)	העברות צבירה, נטו
13,657	(7,155)	22,754	עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה
258,956	238,986	243,316	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
2017			2018			2019		
אלפי ש"ח								
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
284	1,196	254,888	898	1,371	256,687	1,845	1,311	235,830
564	54	8,820	1,018	49	8,147	990	69	7,383
-	-	(4,851)	-	(77)	(4,134)	(11)	(15)	(4,123)
14	-	15	8	-	118	-	-	48
-	90	-	22	5	5	9	197	8
14	90	15	30	5	123	9	197	56
-	-	(261)	-	-	(162)	-	-	(412)
-	(16)	(15,408)	(35)	(23)	(17,724)	(133)	(228)	(21,992)
-	-	(90)	(5)	-	(27)	(8)	(9)	(197)
-	(16)	(15,759)	(40)	(23)	(17,913)	(141)	(237)	(22,601)
14	74	(15,744)	(10)	(18)	(17,790)	(132)	(40)	(22,545)
36	47	13,574	(61)	(14)	(7,080)	230	80	22,444
898	1,371	256,687	1,845	1,311	235,830	2,922	1,405	238,989

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות (הפסדים) על על הוצאות לתקופה

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת גמל עו"ס (להלן "הקופה"), מנוהלת על ידי עו"ס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה").

החברה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדים סוציאליים.

ב. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2020.

ג. בקופה פועלים 3 מסלולי השקעה מותאמי גיל:
מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60 ומסלול לבני 60 ומעלה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים של הקופה נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר - רשות שוק ההון הביטוח וחשכון, בדבר עריכת דוחות כספיים תקופתיים של קופת גמל שפורסמו ביום 4 במרץ, 2018 בחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" ועל פי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

2. הדיווח הכספי בדוחות אלו הוא באלפי שקלים חדשים נומינליים.

3. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 4 להלן.

4. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

1. כללי:

א. ביום 4 במרץ, 2018 פרסם משרד האוצר- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את התיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין "**מדידה**" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5) ועיגן כדרך קבע את ההוראות הקיימות בחוזר 2013-9-22 (בוטל ערב כניסת התיקון לתוקף) בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. בחוזר מפורטות, בין היתר, הגדרות והוראות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

ב. קבוצת מרווח הוגן מספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים. המודל בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

2. השקעות ליום 31 בדצמבר 2019 נכללו כמפורט להלן:

א. הגדרות נוספות בסעיף זה:

ניירות ערך לא סחירים מורכבים - כהגדרתם בחוזר המאוחד לעניין "**מדידה**" (החוזר המאוחד פרק 1 חלק 2 שער 5).

ב. שווי מזומנים:

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנוזלותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנק והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ג. ניירות ערך סחירים:

- לפי השער שפורסם בבורסה ליום העסקים האחרון למועד הדיווח. ניירות ערך סחירים בארץ
- לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום העסקים האחרון בתאריך הדיווח. ניירות ערך סחירים בחו"ל
- לפי שער הפדיון שנקבע לנייר הערך, ביום העסקים האחרון בישראל לתאריך הדיווח, בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר. קרנות להשקעות משותפות נאמנות
- כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות. נגזרים סחירים

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

ד. ניירות ערך בלתי סחירים:

- אגרות חוב קונצרניות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע ע"י החברה הזוכה במכרז.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך
- ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
- קרנות השקעה
- בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- מניות
- בהתאם לשערוך פרטני מאושר של ועדת השקעות.
- כתבי אופציה
- לפי מודל בלק אנד שולס.
- חוזים עתידיים לא
- הצגה בברוטו ונכללים ע"פ שווי ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווך של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- סחירים
- פיקדונות והלוואות
- בהתאם למודל השערוך שנקבע על-ידי החברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך מורכבים
- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס.
- ניירות ערך סחירים
- לפי שער אחרון בבורסה.
- שהמסחר בהם הופסק
- דיבידנד לקבל
- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך הדיווח.
- ריבית לקבל
- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד לתאריך הדיווח.
- יתרות הצמודות למדד
- נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדיווח.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ
- לפי השער היציג הידוע לתאריך הדיווח.
- או צמודות לשער מטבע חוץ

ד. שיעורי השינוי במדדים נבחרים (באחוזים):

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
0.40	1.20	0.60
(9.83)	8.10	(7.79)

שיעור העליה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (בגין)
שיעור העליה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 3 - חייבים ויתרות חובה מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
233	139
64	-
16	17
10	11
323	167

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
צדדים קשורים
חייבים בגין קרנות סל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
60			60		
עד 50	ומעלה	50-60	עד 50	ומעלה	50-60
2	-	231	-	-	139
7	4	53	-	-	-
-	-	16	-	-	17
-	-	10	-	-	11
9	4	310	-	-	167

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
צדדים קשורים
חייבים בגין קרנות סל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
51,164	67,736
71,531	57,439
122,695	125,175

איגרות חוב ממשלתיות
איגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חוב סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
60		50-60	60		50-60
עד 50	ומעלה		עד 50	ומעלה	
383	582	50,199	773	719	66,244
156	262	71,113	275	239	56,925
539	844	121,312	1,048	958	123,169

איגרות חוב ממשלתיות

איגרות חוב קונצרניות
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,426	4,085
576	694
<u>4,002</u>	<u>4,779</u>

איגרות חוב קונצרניות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
60			60		
עד 50	ומעלה	50-60	עד 50	ומעלה	50-60
-	-	3,426	11	7	4,067
-	-	576	-	-	694
-	-	4,002	11	7	4,761

איגרות חוב קונצרניות
הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
39,372	54,016
<u>39,372</u>	<u>54,016</u>

מניות סחירות
סך הכל מניות

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
עד 60			עד 60		
50	ומעלה	50-60	50	ומעלה	50-60
2	1	39,369	2	1	54,013
2	1	39,369	2	1	54,013

מניות סחירות
סך הכל מניות

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
53,137	48,947
5,064	7,085
<u>58,201</u>	<u>56,032</u>

השקעות אחרות סחירות
השקעות אחרות שאינן סחירות
סך הכל השקעות אחרות

א. פירוט הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
60			60		
עד 50	ומעלה	50-60	עד 50	ומעלה	50-60
1,065	317	40,805	1,634	333	37,335
38	41	9,566	38	21	8,205
-	-	-	-	-	34
3	6	1,296	3	6	1,338
1,106	364	51,667	1,675	360	46,912
-	-	5,064	-	-	6,913
-	-	-	1	-	171
-	-	5,064	1	-	7,084
1,106	364	56,731	1,676	360	53,996

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
סך השקעות אחרות סחירות
השקעות אחרות שאינן סחירות
קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
סך השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

להלן סכום החשיפה נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות שנעשו לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(23,316)	(24,653)
-	-
-	-

מטבע זר

מסלול 50-60
מסלול 60 ומעלה
מסלול עד 50

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
-	10
1	15
226	125
227	150

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר					
2018			2019		
אלפי ש"ח					
50 ומטה	60 ומעלה	50-60	50 ומטה	60 ומעלה	50-60
-	-	-	-	-	10
-	-	1	-	-	15
2	-	224	1	-	124
2	-	225	1	-	149

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 9 - דמי ניהול

מצרפי

שיעור דמי הניהול אינו תלוי במסלול ההשקעה והוא זהה לכל העמיתים בכל המסלולים.

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		

1,156	1,136	1,143
-------	-------	-------

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2017	2018	2019
%		

2.0	2.0	2.0
-----	-----	-----

0.47	0.44	0.48
------	------	------

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שנתיים מרביים מהצבירה שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

פירוט לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר

2017			2018			2019		
אלפי ש"ח								
60 ומעלה			60 ומעלה			60 ומעלה		
עד 50	50-60		עד 50	50-60		עד 50	50-60	
2	5	1,149	6	5	1,125	11	6	1,126

סך הכל הוצאות דמי ניהול

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 10 - הוצאות ישירות

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
35	45	87
55	65	12
33	60	73
116	123	92
6	4	8
245	297	272

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת נכסים
ממוצעת לתקופה

באחוזים		
0.014	0.018	0.036
0.021	0.026	0.005
0.013	0.024	0.030
0.045	0.049	0.039
0.002	0.002	0.003

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעות בקרנות השקעה

בגין השקעות בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017			2018			2019		
אלפי ש"ח								
עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60	עד 50	60 ומעלה	50-60
-	-	35	-	-	45	1	-	86
-	1	54	4	3	58	1	1	10
-	-	33	-	-	60	-	-	73
1	-	115	1	-	122	1	-	91
-	-	6	-	-	4	-	-	8
1	-	154	1	-	186	1	-	172
1	1	243	5	3	289	3	1	268

פירוט הוצאות ישירות לפי מסלולים:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת לתקופה

באחוזים								
-	-	0.023	-	-	0.018	0.03	-	0.036
-	0.08	0.274	0.29	0.023	0.026	0.02	0.045	0.004
-	-	-	-	-	0.024	-	-	0.031
0.17	-	0.045	0.07	-	0.049	0.05	-	0.039
-	-	0.002	-	-	0.002	-	-	0.003

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

* יתרות ושיעורים המסומנים כ (-) - הינם יתרות ושיעורים שאינם מהותיים ואו יתרות בעלות ערך אפס.

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 11 - תשואות מסלול השקעה

2015	2016	2017	2018	2019	
באחוזים					
	3.13	5.87	(2.49)	10.35	מסלול 50-60
	1.83	4.02	(0.67)	7.00	מסלול 60 ומעלה
	4.10	6.45	(2.62)	11.20	מסלול עד 50
0.94					מסלול כללי
0.17					מסלול ללא מניות

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אש"ח			
64	(10)		חייבים (זכאים) חברה מנהלת
16	17		חייבים בגין החזר דמי ניהול קרנות סל
13,237	5,035		קרנות סל

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על 150 אש"ח (חברה מנהלת).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
1,156	1,136	1,143	דמי ניהול לחברה המנהלת
2	5	1	עמלות ניהול השקעות

קופת גמל עו"ס

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 13 - מיסים

- א. הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2019 ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הקופה משקיעה בניירות ערך זרים בחו"ל.
- ג. השקעות אלו מנוכה מס במקור, כמו למחזיקים אחרים בניירות בחו"ל.
- ג. הרכב תשלומי המיסים:

מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
126	123	125

מהשקעות בניירות ערך זרים

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם, חובות אשר לא סולקו במועדס באמצעות העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים מדיניות החברה היא לנקוט באמצעים לגביית החוב, לרבות בהליכים משפטיים, ולפיכך החברה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה.

ב. אומדן קרן החוב של מעסיקים שטרם העבירו את ההפקדות בגין כלל עובדיהם לקופה עומד על כ- 100 אלפי ₪ ואומדן חוב ריבית הפיגורים בגין הפקדות שבוצעו באיחור ו/או בגין חובות מעסיקים שטרם העבירו הפקדות בגין כלל עובדים לקופה עומד על סך של כ- 52 אלפי ₪. סה"כ אומדן חוב המעסיקים כ- 152 אלפי ₪ (שנה קודמת 148 אלפי ₪).

למעסיקים אשר מפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים או יותר נשלחים מכתבי התראה וכמו כן, נשלחים מכתבי הודעה לעמיתים הנוגעים בדבר. במידת הצורך, מגישה החברה תביעות משפטיות כנגד מעסיקים חייבים.

ג. נכון ליום 31 בדצמבר 2019 אין הליכים משפטיים המתנהלים כנגד הקופה.

ד. הקופה התחייבה להשקיע עוד כ- 840 אלפי ש"ח (כ- 602 אלפי ש"ח קודמת) בקרנות השקעה.

ביאורים לדוחות הכספיים

באור 15 - אירועים לאחר תאריך הדיווח

1. החל מהרבעון הראשון של שנת 2020 ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים אנו עדים להתפרצות של נגיף

הקורונה ברחבי העולם, לרבות בישראל. אירועים אלו הביאו להטלת מגבלות משמעותיות על תנועת תושבי מדינת ישראל ובעקבותיו עובדים רבים הוצאו לחופשה ללא תשלום, לירידות חדות במדדים המובילים ברחבי העולם, המלווים בתנודתיות רבה וכן בהאטה בייצור ושיבוש בהעברת סחורות, נוכח שיבושים בתובלה הבינלאומית, כתוצאה מקביעת נהלי בידוד לאוכלוסיות שונות ו/או צמצום בביקושים. כתוצאה מכך, קיימת אי וודאות גדולה לגבי ההשלכות לטווח הבינוני והארוך על הכלכלה העולמית.

החברה סבורה כי נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים אירועים אלו השפיעו באופן ניכר על תוצאות הפעילות של קופת הגמל, לרבות תשואות שליליות בתקופה שהחלה ב 01/01/2020 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים. בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, החברה ערכה ישיבת דירקטוריון בנושאים המתוארים לעיל במטרה לבחון את היערכותה להתפשטות נגיף הקורונה ואופן התמודדות החברה עם השפעות התפרצות הנגיף ויכולת פעילותה בהתאם להוראות הממשלה לגבי אופן המשך הפעילות העסקית והציבור בכלל.

ועדת ההשקעות, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה עוקבים מקרוב אחר כל שינוי ותרחיש בשווקים המקומיים והגלובליים, דנים באופן שוטף בהרכב תיק ההשקעות ומקיימים דיונים תכופים בהתאם להתנהלות השווקים והבורסות בארץ ובעולם, והכל על מנת לשמור על נכסי קופת הגמל והנזילות הנדרשת.

במקביל, הנהלת החברה וספקיה השונים נערכו לעבודה מרחוק במידת הצורך על מנת לשמר את הפעילות של החברה והקופה ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה בעמיתים.

מתחילת המשבר לא נראה גידול מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות של כספי העמיתים (ביחס לתקופות קודמות) ועיקר הירידה בנכסי הקופה הינה עקב התשואות השליליות כאמור לעיל. ככל שמגמת הקיטון בנכסי העמיתים כתוצאה מהאירועים המתוארים לעיל ובכלל תימשך לאורך זמן, הרי שהחברה צופה עלייה משמעותית בדמי הניהול הנגבים מהעמיתים במהלך שנת 2020. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב באופן רציף על השינוי בנכסי הקופה ודמי הניהול יעודכנו בהתאם.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים אומדן שיעור הירידה בשווי נכסי הקרן הקופה הינו 17%.